

AVIS DES SOCIETES*

ETATS FINANCIERS

**SOCIETE INDUSTRIELLE DES TEXTILES
-SITEX**

Siège social : Ksar Hellal –Tunisie-

La Société Industrielle des Textiles –SITEX- , publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 Décembre 2005 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 28 juin 2006. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Mr. MAMA Abdellaziz.

BILAN AU 31 DECEMBRE 2005 (en milliers de dinars)

		2005	2004
ACTIFS NON COURANTS		59 653	57 374
Immobilisations corporelles nettes	Note 1	58 682	56 417
Immobilisations financières nettes		971	957
ACTIFS COURANTS		51 507	54 146
Stocks	Note 2	26 147	24 912
Clients et comptes rattachés	Note3	14 980	20 803
Autres actifs courants	Note 4	6 089	4 549
Placements et autres actifs financiers		285	289
Liquidités et équivalent de liquidités		4 006	3 593
TOTAL ACTIF		111 160	111 520
CAPITAUX PROPRES		63 806	63 283
Capital social		23 063	23 063
Réserves	Note 5	38 836	37 604
Capitaux propres avant résultat de l'exercice		61 899	60 667
Résultat de l'exercice		1 907	2 616
PASSIFS NON COURANTS		18 140	17 732
Emprunts et dettes assimilées	Note 6	15 573	14 103
Provisions non courantes	Note 7	2 567	3 629
PASSIFS COURANTS		29 214	30 505
Fournisseurs et comptes rattachés		4 125	4 679
Autres passifs courants		2 509	3 476
Concours bancaires et autres passifs financiers	Note 8	22 580	22 350
TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES		111 160	111 520

ETAT DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2005 (en milliers de dinars)

		2005	2004
Revenus	Note 9	66 274	70 506
Coût des ventes	Note 10	(55 793)	(61 246)
Marge brute		10 481	9 260

Le CMF a invité la société à établir les notes relatives à l'état de flux de trésorerie comme l'exige le système comptable en vigueur.

Autres produits d'exploitation		503	151
Frais de distribution		(419)	(565)
Frais d'administration		(3 679)	(4 166)
Sous-activité	Note 11	(2 344)	(1 048)
Autres charges d'exploitation	Note 12	(1 700)	(3 292)
Résultat d'exploitation		2 842	340
Charges financières		(2 046)	(2 161)
Produits financiers		24	37
Produits de placement		50	49
Autres gains ordinaires	Note 13	3 716	7 605
Autres pertes ordinaires	Note 14	(2 668)	(3 252)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		(1 918)	2 618
Impôt sur les bénéfices		(11)	(2)
Résultat des activités ordinaires après impôt		1 907	2 616
Résultat net de l'exercice		1 907	2 616

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE (EN MILLIERS DE DINARS)

	2005	2004
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Encaissements reçus des clients	74 396	66 167
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	(60640)	(56 674)
Encaissements - Etat -	2 198	1 504
Décaissements - Etat -	(3 975)	(3 973)
Intérêts payés	(623)	(745)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	11 356	6 279
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(8 355)	(923)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	210	776
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	(8 145)	(147)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et autres distributions	(1 434)	(53)
Encaissements provenant des emprunts	6 500	1 400
Encaissements provenant des crédits de gestion	15 400	33 450
Remboursements d'emprunts	(6 650)	(6 781)
Remboursements crédits de gestion	(16 500)	(38 325)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	(2 684)	(10 310)
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	11	60
Variation de la trésorerie	538	(4 118)
Trésorerie au début de l'exercice	3 377	7 495
Trésorerie à la clôture de l'exercice	3 915	3 377

NOTES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2005

A- PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Les états financiers de la SITEX sont élaborés conformément aux dispositions de la loi relative au Système Comptable des Entreprises « SCE 1997 ». Les principales conventions comptables sont les suivantes :

1 - Immobilisations corporelles

Conformément aux dispositions de la politique comptable de la SITEX, les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'origine et font l'objet d'un amortissement linéaire selon les taux ci-après:

- Constructions: 20 ans
- Installations techniques, matériel et outillage industriels: 10 et 15 ans
- Matériel de transport: 5 ans
- Mobilier et matériel de bureau: 5 et 10 ans
- Agencements et installations divers 10 ans

2 - Stocks

Les stocks de matières et produits finis sont évalués selon la méthode du coût moyen pondéré. Les encours de fabrication, sont valorisés aux coûts de production de l'année.

Le coût des produits finis et des encours comprend le prix de revient moyen des matières premières consommées, la main d'œuvre directe et les frais généraux de fabrication.

3 - Provisions pour dépréciation des stocks

Les pièces de rechange et les produits auxiliaires inutilisables depuis plus de cinq années font l'objet d'une provision pour dépréciation des stocks.

Pour les produits finis, une provision est constatée pour les articles dont la valeur de réalisation est inférieure au prix de revient.

4 - Provisions non courantes

4.1- Provisions pour litiges et contentieux : les litiges, avec les administrations fiscale, sociale ainsi qu'avec des tiers, non régularisés à la clôture de l'exercice font l'objet de provisions pour litiges et contentieux.

4.2- Provision pour fonds de prime de fin de carrière : cette provision est calculée en fonction des indemnités de départ à la retraite normale accordée au personnel continuant à bénéficier de l'ancien statut de la SOGITEX.

5 - Produits d'exploitation

Les produits de la vente de tissus, d'articles confectionnés, de produits semi-ouvrés, de coupons ainsi que les produits de transport de marchandises sont évalués à la juste valeur des contreparties de liquidités reçues et à recevoir.

6 - Frais de recherche et développement

Les frais de recherche et développement sont passés en frais généraux et supportés dans l'exercice.

7 - Opérations libellées en monnaies étrangères

Les éléments d'actif et de passif libellés en monnaies étrangères sont convertis aux taux de change en vigueur à la date de l'arrêté comptable. Les gains et les pertes de change observés sont inclus dans la détermination du résultat net de la période.

8 - Sous-activité

Il y a sous-activité lorsque le niveau réel de production est inférieur à la capacité normale de production.

Le coût de la sous-activité correspond aux frais généraux fixes de production, tels que les charges d'amortissement et les frais de gestion et d'administration, non imputés au coût de production.

Pour la détermination de la capacité normale de production, il a été convenu de prendre la moyenne de la production des cinq dernières années.

9 - État de flux de trésorerie

L'état de flux de trésorerie, faisant partie des états financiers, renseigne sur la manière avec laquelle la SITEX a obtenu et dépensé des liquidités à travers ses activités d'exploitation, de financement et d'investissements. Pour l'établissement de cet état, la SITEX a utilisé la méthode de référence préconisée par le SCE 1997.

II - NOTES COMPLEMENTAIRES AUX ETATS FINANCIERS**Note 1 : Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles s'élèvent à 56,68 millions de dinars au 31 décembre 2005 contre 56,4 millions au 31 décembre 2004.

	(en milliers de dinars)	
	2005	2004
Valeur brute des immobilisations au début de l'exercice	151 641	153 483
Valeur des immobilisations acquises au cours de l'exercice	8 900	2 573
Valeur des immobilisations sorties au cours de l'exercice	(1 170)	(4 415)
Valeur brute des immobilisations à la clôture de l'exercice	159 371	151 641
Amortissements au début de l'exercice	95 224	92 669
Dotations de l'exercice	6 633	6 595
Amortissements des sorties au cours de l'exercice	(1 168)	(4 040)
Amortissements à la clôture de l'exercice	100 689	95 224
Valeur nette des immobilisations à la clôture de l'exercice	58 682	56 417
Dont terrains à Sousse et Ksar Hellal (Surfaces : 270 213)	1 532	1 532
Et constructions (Surfaces couvertes 122 014 m ²)	8 437	7 795

Note 2 : Stocks

Les stocks s'élèvent à 26,15 millions de dinars à fin 2005 contre 24,91 millions de dinars au 31 décembre 2004.

	(en milliers de dinars)	
	2005	2004
Matière premières, auxiliaires et consommables	16 350	14 310
Produits finis et encours de production	12 102	12 610
Total brut des stocks	28 452	26 920
Provisions	(2 305)	(2 008)
Total net des stocks	26 147	24 912

Note 3 : Clients et comptes rattachés

Les comptes clients et comptes rattachés s'élèvent au 31 décembre 2005 à 14,98 millions de dinars contre 20,8 millions de dinars à fin 2004.

	(en milliers de dinars)	
	2005	2004
Total clients et comptes rattachés	15 733	21 530
Provisions pour créances douteuses	(753)	(727)
Total net des clients et comptes rattachés	14 980	20 803

NOTE 4 : Autres actifs courants

Les autres actifs courants s'élèvent à 6,09 millions de dinars à fin 2005 contre 4,55 millions de dinars à fin 2004 :

	(en milliers de dinars)	
	2005	2004
Fournisseurs (avances, emballage à rendre)	121	120
Personnel	321	318
Etat impôt et taxes	5 001	3 595
dont crédit de TVA	3 586	2 365
Débiteurs divers	398	356
Charges constatées d'avance	248	160
Total des autres actifs courants	6 089	4 549

NOTE 5 : Réserves

Les réserves s'élèvent à 38,84 millions de dinars à fin 2005 contre 37,6 millions de dinars à fin 2004 :

	(en milliers de dinars)	
	2005	2004
Total des réserves au début de l'exercice	37 604	39 446
Réserve Légale	0	0
Réserve pour investissements :	1 232	(1 853)
(Affectation du résultat de l'exercice précédent)		
Réserve pour fonds social	0	11
Total des réserves à la fin de l'exercice	38 836	37 604

Note 6 : Emprunts

Les emprunts s'élèvent à environ 15,57 millions de dinars à fin 2005 contre 14,1 millions de dinars à fin 2004. Ces emprunts sont garantis par nantissement du fonds de commerce et hypothèque sur titres fonciers.

	(en milliers de dinars)	
	2005	2004
Emprunts en dinars (de TMM+0,75 à TMM+1,75)	20 603	19 556
Moins échéances à moins d'un an	(5 030)	(5 453)
Emprunts échéances à plus d'un an	15 573	14 103

Note 7 : Provisions non courantes

Les provisions non courantes s'élèvent à 2,57 millions de dinars à fin 2005 contre 3,63 millions de dinars à fin 2004.

	(en milliers de dinars)	
	2005	2004
Provisions pour charges, litiges et contentieux	1 414	1 143
Provision pour restructuration	135	891
Fonds pour prime de fin de carrière	1 018	1 595
Total des provisions non courantes	2 567	3 629

Note 8 : Concours bancaires et autres passifs assimilés

Les concours bancaires s'élèvent à 22,58 millions de dinars au 31 décembre 2005 contre 22,35 millions de dinars au 31 décembre 2004.

	(en milliers de dinars)	
	2005	2004
Echéances à moins d'un an sur emprunts non courants	5 030	5 453
Concours bancaires courants - financement des stocks	17 174	16 392
Banques (soldes débiteurs)	40	286
Intérêts courus sur emprunts non courants	237	126
Comptes de régies et avances	99	93
Total concours bancaires	22 580	22 350

Note 9 : Revenus

Les revenus de l'année 2005 s'élèvent à 66,9 millions de dinars contre 71,17 millions de dinars en 2004.

Le chiffre d'affaires global se détermine comme suit :

	(En milliers de dinars)	
	2005	2004
Revenus	66 274	70 506
Ventes déchets	556	543
Produits financiers (agios)	73	120
Chiffre d'affaires global	66 903	71 169

Les ventes de déchets ont été déduites des coûts de fabrication. Les produits financiers ont été déduits des charges financières.

Note 10 : Coût des ventes

Le coût des ventes de l'année 2005 s'élèvent à 55,79 millions de dinars alors que celui de l'année 2004 est de 61,25 millions de dinars.

	(en milliers de dinars)	
	2005	2004
Consommation matières	29 244	33 194
Main d'œuvre (hors sous-activité)	7 872	9 650
Frais généraux variables	11 147	9 385
Frais généraux fixes (hors sous-activité)	7 793	8 011
Total des frais	56 056	60 240
Autres ventes (déchets)	(556)	(543)
Variation des produits en cours	293	1 549
Coût des ventes	55 793	61 246

Note 11 : Sous-activité

Compte tenu de la baisse du niveau de la production réelle par rapport à la normale, le coût de la sous-activité de l'année 2005 est estimé à 2,34 millions de dinars.

	(en milliers de dinars)	
	2005	2004
Frais de personnel	1 175	583
Dotations aux amortissements	814	366
Autres frais généraux fixes	355	99
Total coût de la sous-activité	2 344	1 048

Note 12 : Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation de l'année 2005, s'élèvent à 1,7 millions de dinars dont 1,5 millions de dinars de frais de personnel afférents à la restructuration.

Note 13 : Autres gains ordinaires

Les gains ordinaires de l'année 2005 s'élèvent à 3,72 millions de dinars contre 7,61 millions de dinars pour l'exercice 2004 :

	(en milliers de dinars)	
	2005	2004
Gains de change	533	1 763
Produits nets sur cession d'immobilisation	209	804
Autres produits divers ordinaires	950	795
Reprises sur amortissements et provisions	2 024	4 243
Total des gains ordinaires	3 716	7 605

Note 14 : Autres pertes ordinaires

Les pertes ordinaires de l'année 2005 s'élèvent à 2,67 millions de dinars, contre 3,25 millions de dinars pour l'année 2004 :

	(en milliers de dinars)	
	2005	2004
Perte de change	1 308	898
Pertes sur exercices antérieurs	76	81
Provisions :	1 284	2 273
- Personnel excédentaire	100	0
- Prime de fin de carrière	170	1 066
- Dépréciation des stocks	715	743
- Risques et charges	274	293
- Créances douteuses	25	171
Total des pertes ordinaires	2668	3 252

Note 15 : Frais de recherche et de développement :

Les Frais de recherche et de développement de l'année 2005, s'élèvent à 1,26 millions de dinars, contre 1,04 millions de dinars pour l'année 2004.

**TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES
PAR DESTINATION AUX CHARGES PAR NATURE**

Charges par destination	Total	Charges par nature			
		Achats consommés et frais Généraux	Charges de personnel	Amortis-Sement et provisions	Autres Charges
Coût de vente (note 10)	56 056	40 339	7 872	5 453	2 392
Frais de distribution	419	33	250	25	111
Frais d'administration	3 679	115	1 678	341	1 545
Autres charges d'exploitation	1 700	0	1 518	0	182
Charges financières	2 046	0	0	0	2 046
Sous-activité	2 344	0	1 175	814	355
Autres perte ordinaires	2 668	0	0	1 284	1 384
Total	68 912	40 487	12 493	7 917	8 015

ETAT DES SURETES CONSENTIES PAR LA SOCIETE

Comme sûreté et garantie des paiements en principal et intérêts des crédits à long et moyen termes contractés, la Société a consenti des nantissements sur tous les éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce et des hypothèques sur les immeubles situés à Sousse et à Ksar Hellal.

La situation au 31 décembre 2005 se présente comme suit :

(En milliers de dinars)

Approbation Conseil du ...	Banque	Date Contrat	Montant Initial	Solde au 31.12.05	Date première échéance	Date dernière échéance
07-04-99	BH	27-08-99	2.500	369	31-12-00	30-09-06
07-04-99	B T	03-05-00	4.000	900	31-01-01	30-04-07
19-04-00	U B C I	14-11-00	2.500	833	14-02-02	14-11-07
15-03-01	U B C I	24-05-01	2.000	917	19-12-02	19-09-08
15-03-01	B N A	18-05-01	4.000	1.833	31-10-02	31-07-08
15-03-01	B N A	18-05-01	3.000	1.375	31-12-02	30-09-08
07-04-99	B T	03-05-00	1.000	444	30-04-02	31-10-08
16-10-02	STUSID	24-12-02	1.000	900	30-09-05	31-03-10
16-10-02	A B	19-03-03	2.000	1.384	30-06-03	31-05-10
16-10-02	B S	25-08-03	3.000	1.929	30-09-03	30-06-10
16-10-02	STUSID	21-08-03	2.000	1.818	30-09-05	30-09-10
29-04-04	BH	17-12-04	1.400	1.400	31-03-06	31-12-11
21-12-04	BNA	22-03-05	2.247	2.247	31-07-06	30-04-12
21-12-04	BNA	22-03-05	2.253	2.253	31-08-06	31-05-12
21-12-04	BIAT	17-09-05	2.000	2.000	31-08-06	31-08-12
Total :			34.900	20.603		

**RAPPORT GENERAL SUR
LES COMPTES DE L'EXERCICE SOCIAL
ALLANT DU 1^{er} JANVIER 2005 AU 31 DECEMBRE 2005**

Messieurs les actionnaires,

1 - En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale Ordinaire du 24 juin 2003, nous avons examiné les états financiers de la Société Industrielle des Textiles "SITEX" pour la période allant du 1^{er} janvier 2005 au 31 décembre 2005 tels qu'arrêtés par votre Conseil d'Administration.

2 - Notre examen a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises en la matière et a comporté des contrôles et autres procédures de vérification que nous avons jugés nécessaires en la circonstance et eu égard aux règles de diligences normales.

3 - Cet examen a été planifié et réalisé en vue d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives et d'avoir, par conséquent, une base fiable à l'expression de notre opinion.

4 - Les états financiers ci-joints arrêtés au 31 décembre 2005 font apparaître un total du bilan de **111.160** mille Dinars et un bénéfice de **1.907** mille Dinars.

Ces états ont été établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises et notamment les règles de présentation des états financiers et de prise en compte, d'évaluation et de divulgation des options découlant des transactions de l'entreprise.

5 - Sur la base des diligences que nous avons accomplies, nous certifions que les états financiers de la Société Industrielle des Textiles "SITEX S.A." arrêtés au 31 décembre 2005, tels qu'ils figurent en annexe du présent rapport sont réguliers, sincères et traduisent fidèlement la situation financière de la société.

6 – Provisions pour dépréciation des stocks

Les pièces de rechange et les produits auxiliaires inutilisables depuis plus de cinq années font l'objet d'une provision pour dépréciation des stocks.

Pour les produits finis, une provision est constatée pour les articles dont la valeur de réalisation est inférieure au prix de revient.

7- Sous-activité

Il y a sous-activité lorsque le niveau réel de production est inférieur à la capacité normale de production.

Le coût de la sous-activité correspond aux frais généraux fixes de production, tels que les charges d'amortissement et les frais de gestion et d'administration, non imputés aux coûts de production.

Pour la détermination de la capacité normale de production, il a été convenu de prendre la moyenne de la production des cinq dernières années.

VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

8 - Conformément aux dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales nous avons examiné les informations relatives à la situation financière et aux comptes donnés par votre conseil d'administration dans les documents mis à votre disposition à l'occasion de l'Assemblée Générale Ordinaire.

9- En exécution de la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005, relative au renforcement de la sécurité des relations financières, votre conseil d'administration au cours de sa réunion du 29 mars 2006 a créé un Comité d'Audit au sein de votre Société.

Ces informations n'appellent de notre part aucune remarque particulière.

Tunis, le 29 mai 2006

**Le Commissaire Aux Comptes
MAMA Abdellaziz**

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX
COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE SOCIAL
ALLANT DU 1^{er} JANVIER 2005 AU 31 DECEMBRE 2005**

Messieurs les actionnaires,

En application des dispositions de l'article 200 du Code des Sociétés Commerciales nous vous informons que votre conseil d'administration nous a informé de l'existence d'une opération entrant dans le cadre des dispositions de cet article qui est la suivante :

Le conseil d'administration en date du 21 décembre 2004 a approuvé une mission ponctuelle confiée à Monsieur ROBERT J. TWIST, administrateur, conformément à l'article 28 des statuts, visant une amélioration d'une part dans les rapports internes comptables disponibles pour la Direction Générale et d'autres part, dans les situations comptables en cours d'année qui sont proposées périodiquement au Conseil d'administration.

De notre côté, nous n'avons relevé, au cours de nos investigations, aucune opération entrant dans le cadre des dispositions de l'article précité.

Par conséquent, nous estimons ne pas avoir à vous engager à approuver des opérations, à notre connaissance, inexistantes.

Tunis, le 29 mai 2006

**Le Commissaire Aux Comptes
MAMA Abdellaziz**